

## Nachlassende Dynamik

Der positive Tenor an den Aktienmärkten setzte sich im April nahtlos fort. Der Swiss Market Index® kletterte um 1.78% auf 8'812.67 Punkte und nähert sich stetig seinem Rekordstand vom 4. Juni 2007 bei 9'548.09 Punkten. Die Volatilität stieg leicht an und schloss am letzten Handelstag bei 12.92% um 6.72% über dem Stand Ende März.

Trotz der freundlichen Stimmung an den Börsen sank der Handelsumsatz bei SIX Structured Products im April um 24.52% auf CHF 1.142 Milliarden. Dabei gaben die Umsätze im börslichen Handel um 15.11% und diejenigen im ausserbörslichen Handel um 50.75% nach. Die Anzahl der Trades verminderte sich um 25.21% und absolut von 55'814 Transaktionen im März auf 41'741 im April.

Die Kundenkäufe nahmen um 31.83% auf CHF 470 Millionen ab. Alle Kategorien erlitten Einbussen. Die Handelsaktivitäten der Emittenten verzeichneten ein Minus von 4.71%. Sie betrugen im April CHF 580 Millionen. Kapitalschutzprodukte sowie Renditeoptimierungsprodukte legten hier entgegen dem Trend zu.

Der April verzeichnete 22 Handelstage. Dabei wurden im Mittel 2'319 Trades getätigt. Die durchschnittliche Ordergrösse erhöhte sich von CHF 27'108 auf CHF 27'359. Die Zahl der Mistrades reduzierte sich gegenüber dem Vormonat um fünf Einheiten.

Die Anzahl handelbarer Finanzprodukte stieg im Berichtsmonat um 0.82%. Das Gesamttotal von 30'309 Produkten verteilte sich auf 62.10% Hebelprodukte, 28.39% Renditeoptimierungsprodukte, 6.21% Partizipationsprodukte, 1.66% Anlageprodukte mit Referenzschuldner und 1.64% Kapitalschutzprodukte. Es wurden 1'955 Produkte neu gelistet. Das entspricht einem Minus von 38.75%. Der grösste Teil entfiel mit 1'234 Listings wie üblich auf die Kategorie der Hebelprodukte.

### Entwicklung Markt SIX Structured Products seit 01.01.2017

<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>10'834</b>
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>5'129</b>
davon On-Exchange	3'993
davon Off-Exchange	1'136
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>198'190</b>
davon On-Exchange	192'258
davon Off-Exchange	5'932
<b>Anzahl Mistrades</b>	<b>82</b>
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>82</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

# Marktübersicht SIX Structured Products April 2017

	Aktueller Monat		Vormonat		Veränderung	
<b>Anzahl handelbare Instrumente</b>	<b>30'309</b>	<b>100.00%</b>	<b>30'063</b>	<b>100.00%</b>	<b>0.82%</b>	<b>↑</b>
davon Kapitalschutzprodukte	496	1.64%	493	1.64%	0.61%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	8'606	28.39%	8'644	28.75%	-0.44%	↓
davon Partizipationsprodukte	1'884	6.21%	1'899	6.32%	-0.79%	↓
davon Anlageprodukt mit Referenzschuldner	502	1.66%	504	1.68%	-0.40%	↓
davon Hebelprodukte	18'821	62.10%	18'523	61.61%	1.61%	↑
<b>Anzahl neue Listings</b>	<b>1'955</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'191</b>	<b>100.00%</b>	<b>-38.73%</b>	<b>↓</b>
davon Kapitalschutzprodukte	7	0.36%	12	0.38%	-41.67%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	659	33.71%	728	22.81%	-9.48%	↓
davon Partizipationsprodukte	53	2.71%	64	2.01%	-17.19%	↓
davon Anlageprodukt mit Referenzschuldner	2	0.10%	4	0.13%	-50.00%	↓
davon Hebelprodukte	1'234	63.12%	2'383	74.66%	-48.22%	↓
<b>Handelsumsatz in Mio. CHF (Einfachzählung)</b>	<b>1'142</b>	<b>100.00%</b>	<b>1'513</b>	<b>100.00%</b>	<b>-24.52%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	945	82.78%	1'114	73.61%	-15.11%	↓
davon Off-Exchange	197	17.22%	399	26.39%	-50.75%	↓
<b>Anzahl Trades (Einfachzählung)</b>	<b>41'741</b>	<b>100.00%</b>	<b>55'814</b>	<b>100.00%</b>	<b>-25.21%</b>	<b>↓</b>
davon On-Exchange	40'192	96.29%	53'861	96.50%	-25.38%	↓
davon Off-Exchange	1'549	3.71%	1'953	3.50%	-20.69%	↓
<b>Anzahl Reversals</b>	<b>55</b>	<b>100.00%</b>	<b>110</b>	<b>100.00%</b>	<b>-50.00%</b>	<b>↓</b>
davon Mistrades	22	40.00%	24	21.82%	-8.33%	↓
<b>Anzahl Handelstage</b>	<b>18</b>		<b>23</b>		<b>-21.74%</b>	<b>↓</b>
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Agent) <sup>1</sup>	0.47	100.00%	0.69	100.00%	-31.83%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.00	0.30%	0.01	0.78%	-73.44%	↓
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.15	31.25%	0.20	29.46%	-27.70%	↓
davon Partizipationsprodukte	0.11	24.30%	0.22	31.71%	-47.75%	↓
davon Anlageprodukt mit Referenzschuldner	0.00	0.45%	0.01	0.78%	-60.84%	↓
davon Hebelprodukte	0.21	43.70%	0.26	37.27%	-20.07%	↓
Derivatekäufe in Mrd. CHF (Nostro) <sup>2</sup>	0.58	100.00%	0.61	100.00%	-4.71%	↓
davon Kapitalschutzprodukte	0.01	1.74%	0.01	.94%	76.46%	↑
davon Renditeoptimierungsprodukte	0.13	23.11%	0.11	18.52%	18.94%	↑
davon Partizipationsprodukte	0.18	31.86%	0.20	33.07%	-8.19%	↓
davon Anlageprodukt mit Referenzschuldner	0.01	1.12%	0.01	1.41%	-24.37%	↓
davon Hebelprodukte	0.24	42.17%	0.28	46.07%	-12.77%	↓
<b>Anzahl Marktteilnehmer</b>	<b>103</b>		<b>103</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>
davon Emittenten	26		26		0.00%	→
<b>Emittenten ohne Mitgliedschaft</b>	<b>2</b>		<b>2</b>		<b>0.00%</b>	<b>→</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

<sup>1</sup> Agent: Derivatkäufe von Kunden.

<sup>2</sup> Nostro: Derivatkäufe des Marktteilnehmers in den eigenen Bestand.

# Inhaltsverzeichnis

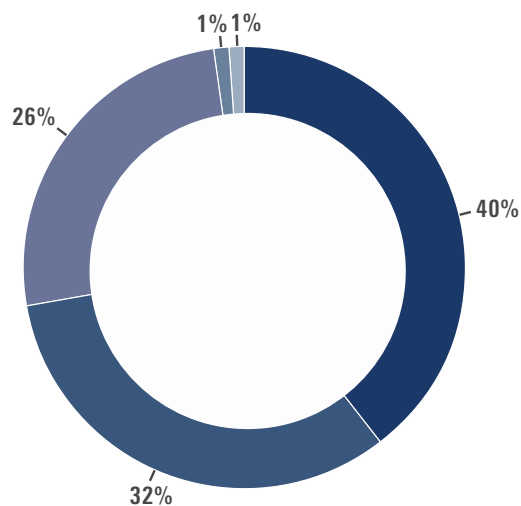
## Editorial

<b>1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien</b>	<b>04</b>
<b>2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit</b>	<b>05</b>
<b>3. Übersicht Produkte SIX Structured Products</b>	<b>06</b>
3.1 Top-10-Anlageprodukte	06
3.2 Top-10-Hebelprodukte	07
3.3 Top-3-Anlageprodukte	08
3.4 Top-3-Hebelprodukte	12
3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie	16
3.6 Übersicht Neulistings	22
3.7 Verfalltermine	24
3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken	25
3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments	26
<b>4. QQM – Quotes Quality Metrics</b>	<b>28</b>
<b>5. Übersicht Basiswerte</b>	<b>29</b>
5.1 SMI®-Umsatz	29
5.2 Implizite Volatilität	30
5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten	31
5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten	32
5.5 Top-20 Underlyings in Umsatz in Anlageprodukten	33
5.6 Top-20 Underlyings in Umsatz in Hebelprodukten	34
<b>6. Übersicht Emittenten</b>	<b>35</b>
6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent	35
6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt	36
6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent	37
6.4 Emittenten-Buy-back-Statistik (Nostrokäufe)	42
<b>7. SVSP-Risikokennzahlen</b>	<b>48</b>
7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf	48
7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende	49
<b>8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung</b>	<b>50</b>
<b>9. Übersicht der Derivate-Kategorisierung</b>	<b>51</b>
<b>10. Disclaimer/Impressum</b>	<b>52</b>

# 1. Handelsumsatz nach SVSP-Produktkategorien

## Handelsumsatz in CHF pro Kategorie (April 2017)

Die Hebelprodukte lösten im April die Partizipationsprodukte als Spitzenreiter in der Rangliste ab. An dritter Stelle folgten wie gewohnt die Renditeoptimierungsprodukte. Sie wiesen gegenüber dem Vormonat einen um 3.98% gestiegenen relativen Anteil von 25.59% auf. An vierter bzw. fünfter Stelle lagen mit einem deutlichen Abstand die Kapitalschutzprodukte sowie die Anlageprodukte mit Referenzschuldner.

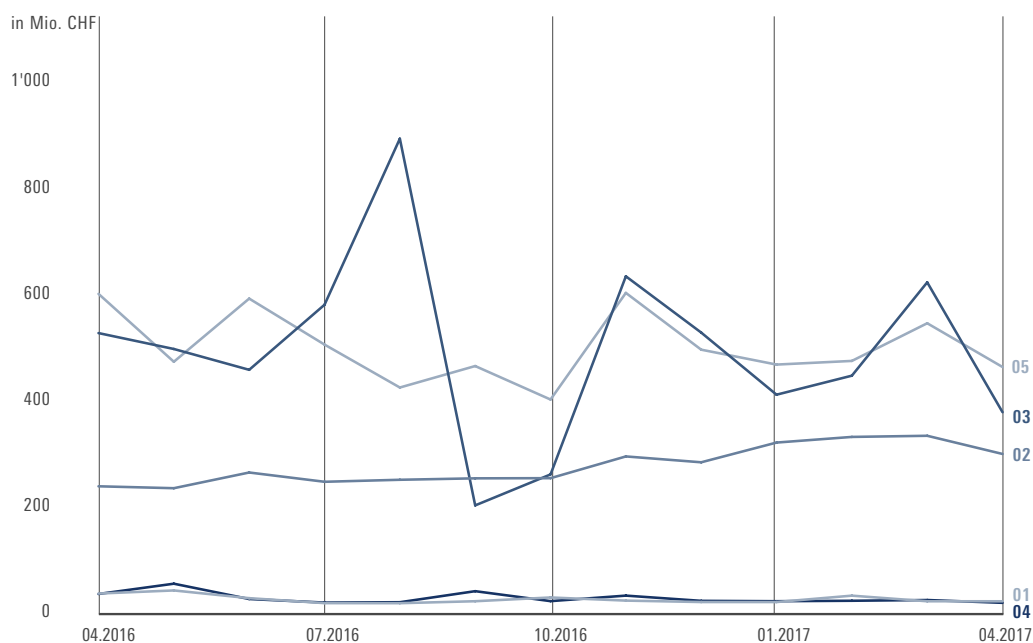


Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Hebelprodukte

## 2. Entwicklung Handelsumsatz über Zeit

Alle Kategorien verzeichneten im April Umsatzrückgänge. Besonders stark verminderte sich das Geschäft bei den Partizipationsprodukten (-39.97%) und den Anlageprodukten mit Referenzschuldner (-38.36%). Etwas geringer fiel das Minus bei den Hebelprodukten (-15.40%) und den Renditeoptimierungsprodukten (-10.60%) aus. Praktisch unverändert waren die Umsätze bei den Kapitalschutzprodukten (-0.36%).



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte

## 3. Übersicht Produkte SIX Structured Products

### 3.1 Top-10-Anlageprodukte

Im April belegte das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index erneut die erste Position, neu gefolgt vom Tracker-Zertifikat GRUSD auf den ZKB GKB US Selects Basket. Die dritte Position nahm das Tracker-Zertifikat 0025BC auf den GKB European Selects ein. Auf vermehrtes Interesse stiessen daneben Anlageprodukte auf das Indextrio EURO STOXX 50, SMI<sup>®</sup> und S&P 500 (Z16GVZ und Z16GWZ) sowie Spezialsituationen.

#### Top-10-Anlageprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	MSCI Daily Gross TR USA Index	UBS	CH0285980246	Open-end	83	12.08%	43
GRUSD	ZKB GKB US Selects Basket	ZKB	CH0114329748	01.06.2017	34	5.00%	16
0025BC	GKB European Selects	Banque Cantonale Vaudoise	CH0338239202	16.09.2021	25	3.61%	51
Z16GVZ	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	ZKB	CH0337537481	09.11.2018	24	3.57%	9
ZKJANA	ZKB Japan Nachhaltigkeit Basket	ZKB	CH0253472176	Open-end	21	3.08%	57
Z16GWZ	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	ZKB	CH0337537499	09.11.2018	13	1.95%	5
EFGHIR	European Restructuring Basket and the EURO STOXX 50 PR Index	EFG International	CH0283707971	19.06.2017	11	1.64%	6
IMOSEL	SARA Immoselect II Basket	J. Safra Sarasin	CH0148735274	Open-end	10	1.47%	2
Z44AAV	Vontobel Swiss Research Basket	Vontobel	CH0301889322	Open-end	8	1.23%	214
ETSMI	SMI TR Index	UBS	CH0108347417	Open-end	7	1.06%	45
<b>Total Anlageprodukte</b>					<b>684</b>	<b>100.00%</b>	<b>9'850</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## 3.2 Top-10-Hebelprodukte

Im April standen Hebelprodukte auf Givaudan hoch im Kurs. Die höchste Nachfrage fiel dabei auf den Call-Warrant GIVAUZ. Daneben fanden Knock-out-Warrants auf die Schweizer Blue Chips Novartis, ABB, Zürich sowie zwei Long Mini-Futures auf Nestlé Unterschlupf unter die zehn meistgehandelten Hebelprodukte. Gefragt waren zudem Long Mini-Futures auf den DAX und den Wechselkurs USD/CHF.

### Top-10-Hebelprodukte

Symbol	Basiswert	Emittent	ISIN	Art	Verfall	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
GIVAUZ	Givaudan N	ZKB	CH0315358397	Call	15.12.17	6	1.22%	59
DA3RCH	GXH7 Index	Raiffeisen	CH0338746040	Long	16.06.17	5	1.20%	7
MNESA	Nestlé N	Vontobel	CH0034955838	Long	Open-end	5	1.10%	9
KNODJB	Novartis N	Julius Bär	CH0359126593	Call	16.06.17	5	1.06%	82
KGICJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0359126635	Call	16.06.17	5	1.03%	46
KABHJB	ABB N	Julius Bär	CH0359126783	Call	16.06.17	4	0.94%	66
KGIPJB	Givaudan N	Julius Bär	CH0359126643	Put	16.06.17	4	0.89%	76
KZUCJB	Zurich Insurance N	Julius Bär	CH0359126676	Call	16.06.17	4	0.89%	46
FNEBAU	Nestlé N	UBS	CH0351568495	Long	Open-end	4	0.89%	78
MUSAF	Forex USD/CHF	Vontobel	CH0275064977	Long	Open-end	4	0.87%	83
<b>Total Hebelprodukte</b>						<b>458</b>	<b>100.00%</b>	<b>31'891</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

### 3.3 Top-3-Anlageprodukte\*

#### Kapitalschutzprodukte

Im April fand CSCFFR, ein Kapitalschutzprodukt mit Coupon auf den LIBOR 3M USD, die stärkste Nachfrage. Im Vergleich zum Vormonat verringerte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 20.71% auf CHF 1 Million und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 2.45% auf 13.31%. Dagegen stieg der Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.24% auf 1.01%.

#### Top-3-Kapitalschutzprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
CSCFFR	Credit Suisse	CH0270333997	Capital Protection Certificate with Coupon	LIBOR 3M USD	1	9.26%	5
NPABDB	Raiffeisen	CH0228293756	Capital Protection Certificate with Participation	SMI Index	0	1.81%	8
LTQCOC	Leonteq Securities	CH0234031950	Capital Protection Certificate with Coupon	ABB N / Novartis N / Roche GS / Zurich Insurance N	0	1.47%	5
<b>Total Kapitalschutzprodukte</b>					<b>12</b>	<b>100.00%</b>	<b>137</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Kapitalschutzprodukte

April 17	März 17	Veränderung	
2	2	-15.84%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.31%	15.76%	-2.45%	Anteil am SIX Structured Products-Kapitalschutzprodukte-Umsatz
1.01%	0.76%	+0.24%	Anteil aller Kapitalschutzprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.



## Renditeoptimierungsprodukte

Der Barrier Reverse Convertible Z16GVZ auf das Indextrio EURO STOXX 50, SMI<sup>®</sup> und S&P 500 zog im April das grösste Interesse auf sich. Im Vergleich zum Vormonat stieg der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 286.67% auf CHF 41 Millionen und der Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 3.98% auf 25.59%.

### Top-3-Renditeoptimierungsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
Z16GVZ	ZKB	CH0337537481	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	24	8.35%	9
Z16GWZ	ZKB	CH0337537499	Barrier Reverse Convertible	EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	13	4.57%	5
CSISH	Credit Suisse	CH0248747492	Barrier Reverse Convertible	Nestlé N / Novartis N / Roche GS / UBS G / Zurich Insurance N	3	1.03%	38
<b>Total Renditeoptimierungsprodukte</b>					<b>292</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'013</b>

Monatsvergleich Top-3-Renditeoptimierungsprodukte			
April 17	März 17	Veränderung	
41	11	+286.67%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
13.95%	3.22%	+10.72%	Anteil am SIX Structured Products-Renditeoptimierungsprodukte-Umsatz
25.59%	21.61%	+3.98%	Anteil aller Renditeoptimierungsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## Partizipationsprodukte

Das Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index lag im April einmal mehr an der Ranglistenspitze bei den Partizipationsprodukten. Im Vergleich zum Vormonat reduzierte sich der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte um 44.10% auf CHF 142 Millionen. Der Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz nahm um 8.38% auf 32.55% ab.

### Top-3-Partizipationsprodukte

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
OEUSA	UBS	CH0285980246	Tracker Certificate	MSCI Daily Gross TR USA Index	83	22.23%	43
GRUSD	ZKB	CH0114329748	Tracker Certificate	ZKB GKB US Selects Basket	34	9.20%	16
0025BC	Banque Cantonale Vaudoise	CH0338239202	Tracker Certificate	GKB European Selects	25	6.64%	51
<b>Total Partizipationsprodukte</b>					<b>372</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'434</b>

Monatsvergleich Top-3-Partizipationsprodukte			
April 17	März 17	Veränderung	
142	253	-44.10%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
38.07%	40.88%	-2.81%	Anteil am SIX Structured Products-Partizipationsprodukte-Umsatz
32.55%	40.93%	-8.38%	Anteil aller Partizipationsprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Dem Umsatz-Spitzenreiter BSNRCH, einem Anlageprodukt mit Referenzschuldner mit bedingtem Kapitalschutz, unterliegt eine bis Januar 2020 laufende EUR-Anleihe auf den Versicherungskonzern Assicurazioni Generali. Der Umsatz der drei am meisten nachgefragten Produkte sank um 48.54% auf rund CHF 1 Million und der Anteil aller Anlageprodukte mit Referenzschuldner am SIX Structured Products-Gesamtumsatz um 0.17% auf 0.75%.

### Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Symbol	Emittent	ISIN	Produkttyp	Referenzschuldner	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handels- abschlüsse
BSNRCH	Raiffeisen	CH0344116857	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 2.875 Assicurazioni Generali S.p.A. 14.01.2020	-	0	5.51%	18
BTJRCH	Raiffeisen	CH0344126278	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	EUR 5.00 Credit SMI Index Suisse Group Finance 29.07.2019		0	3.99%	6
VFPBB	Vontobel	CH0141511045	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	USD 7.875 Petrobas Intern. Finance Co. Ltd. 15.03.2019	LIBOR 3M CHF	0	3.33%	11
<b>Total Anlageprodukt mit Referenzschuldner</b>						<b>9</b>	<b>100.00%</b>	<b>266</b>

Monatsvergleich Top-3-Anlageprodukte mit Referenzschuldner			
April 17	März 17	Veränderung	
1	2	-48.54%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.83%	15.37%	-2.54%	Anteil am SIX Structured Products-Referenzschuldnerprodukte-Umsatz
0.75%	0.92%	-0.17%	Anteil aller Referenzschuldnerprodukte am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## 3.4 Top-3-Hebelprodukte\*

### Warrants

Der am 15. Dezember 2017 verfallende Call Warrant GIVAUZ auf Givaudan mit einem Strike von CHF 1'800.00 zog im April das grösste Interesse auf sich. Der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte sank um 31.53% auf CHF 12 Millionen und ihr Anteil am Total der Kategorie um 0.58% auf 6.60%. Gemessen am SIX Structured Products-Gesamtumsatz verminderte sich der Anteil aller Warrants um 0.21% auf 15.84%.

#### Top-3-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
GIVAUZ	ZKB	CH0315358397	Call	Givaudan N	6	3.08%	59
ROGAJZ	ZKB	CH0329035999	Call	Roche GS	3	1.85%	67
CSGAIZ	ZKB	CH0315350915	Call	Credit Suisse Group N	3	1.67%	157
<b>Total Warrants</b>					<b>181</b>	<b>100.00%</b>	<b>16'225</b>

#### Monatsvergleich Top-3-Warrants

April 17	März 17	Veränderung	
12	17	-31.53%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
6.60%	7.18%	-0.58%	Anteil am SIX Structured Products-Warrants-Umsatz
15.84%	16.05%	-0.21%	Anteil aller Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\*Bei den Top-3-Tabellen werden nur Produkte berücksichtigt, die fünf oder mehr Handelsabschlüsse pro Monat aufweisen.

## Knock-out-Warrants

Im April verzeichnete der Knock-out-Call-Warrant KNODJB auf Novartis die höchste Nachfrage. Gegenüber dem Vormonat sank der Umsatz der drei meistgehandelten Produkte um CHF 1 Million auf CHF 14 Millionen und ihr relativer Anteil am Kategorieumsatz um 1.21% auf 12.19%. Der Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz erhöhte sich dagegen, und zwar um 2.64% auf 9.98%.

### Top-3-Knock-out-Warrants

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
KNODJB	Julius Bär	CH0359126593	Call	Novartis N	5	4.27%	82
KGICJB	Julius Bär	CH0359126635	Call	Givaudan N	5	4.15%	46
KABHJB	Julius Bär	CH0359126783	Call	ABB N	4	3.77%	66
<b>Total Knock-out-Warrants</b>					<b>114</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'706</b>

### Monatsvergleich Top-3-Knock-out-Warrants

April 17	März 17	Veränderung	
14	15	-6.62%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
12.19%	13.40%	-1.21%	Anteil am SIX Structured Products-Knock-out-Warrants-Umsatz
9.98%	7.34%	+2.64%	Anteil aller Knock-out-Warrants am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## Mini-Futures

Die Handelsaktivitäten fokussierten sich im April auf die Basiswerte DAX und Nestlé. Im Vergleich zum Vormonat sank der Umsatz der drei am stärksten nachgefragten Produkte um CHF 5 Millionen auf CHF 15 Millionen und ihr relativer Anteil innerhalb der Kategorie um 2.70% auf 10.75%. Der Anteil aller Mini-Futures am Gesamtumsatz legte um 1.89% auf 11.87% zu.

### Top-3-Mini-Futures

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DA3RCH	Raiffeisen	CH0338746040	Long	GXH7 Index	5	4.04%	7
MNESA	Vontobel	CH0034955838	Long	Nestlé N	5	3.72%	9
FNEBAU	UBS	CH0351568495	Long	Nestlé N	4	2.99%	78
<b>Total Mini-Futures</b>					<b>136</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'467</b>

### Monatsvergleich Top-3-Mini-Futures

April 17	März 17	Veränderung	
15	20	-28.23%	Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte
10.75%	13.45%	-2.70%	Anteil am SIX Structured Products-Mini-Futures-Umsatz
11.87%	9.98%	+1.89%	Anteil aller Mini-Futures am SIX Structured Products-Gesamtumsatz

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## Constant Leverage-Zertifikate

Das fünffach gehebelte Constant Leverage-Zertifikat DB5LCB auf den Deutsche Bank 2 Index wies im April erneut die höchsten Umsätze auf, wiederum gefolgt vom dreifach gehebelten CBLCS3 auf den Credit Suisse 2 Index. Der Umsatz der drei meistgefragten Produkte lag jedoch um CHF 3 Millionen unter ihrem Vormonatswert. Der Anteil aller Constant Leverage-Zertifikate am Gesamtumsatz sank minimal um 0.18% auf 2.21%.

### Top-3-Constant Leverage-Zertifikate

Symbol	Emittent	ISIN	Art	Basiswert	Handelsumsatz (in Mio. CHF)	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Handelsabschlüsse
DB5LCB	Commerzbank	DE000CD36YW3	Call	5x Long Deutsche Bank 2 Index	2	6.56%	132
CBLCS3	Commerzbank	DE000CM2FY41	Call	3x Long Credit Suisse 2 Index	1	4.69%	22
OIL2S	UBS	CH0035730370	Put	UBS Bloomberg CMCI WTI USD Ex Ret 3M	1	3.27%	7
<b>Total Constant Leverage Zertifikate</b>					<b>25</b>	<b>100.00%</b>	<b>2'466</b>

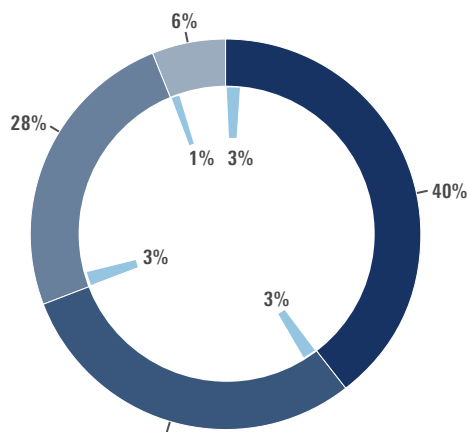
Monatsvergleich Top-3-Constant Leverage-Zertifikate			
	April 17	März 17	Veränderung
	4	7	-48.73%
Umsatz (in Mio. CHF) der drei umsatzstärksten Produkte			
	14.52%	19.78%	-5.26%
Anteil am SIX Structured Products-Constant Leverage Zertifikate-Umsatz			
	2.21%	2.38%	-0.18%
Anteil aller Constant Leverage Zertifikate am SIX Structured Products-Gesamtumsatz			

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## Hebelprodukte – Grafische Übersicht der Umsatzanteile

Die Warrants verteidigten im April die Ranglistenspitze mit einem im Vergleich zum März um 5% gesunkenen Anteil von 40%. Dahinter folgten erneut die Mini-Futures mit 30% (März: 28%) und die Knock-out-Warrants mit 25% (März: 21%). An vierter Stelle lagen die Constant Leverage-Zertifikate mit einem um 1% auf 6% gesunkenen Anteil.

### Vergleich SIX Structured Products-Gesamtumsatz Hebelprodukte sowie Umsatzanteil Top-3-Hebelprodukte gemessen am Gesamtumsatz der Hebelproduktkategorie im März 2017



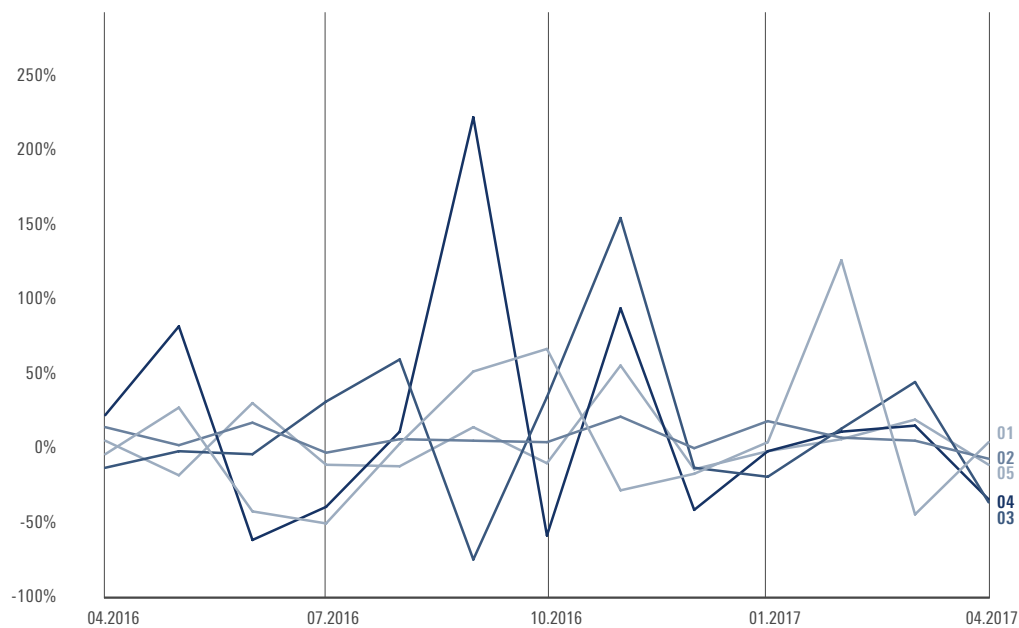
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

### Kategorieumsätze gemessen am Umsatz der Hebelprodukte

- Warrants
- Mini-Futures
- Knock-outs
- Constant Leverage
- Umsatz Top-3-Hebelprodukte am Umsatz der Hebelproduktkategorie

### 3.5 Vergleich Handelsumsatzveränderung pro Kategorie

Alle Kategorien, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, die ihren Umsatz knapp halten konnten, mussten im Berichtsmonat Umsatzrückgänge in Kauf nehmen. Das reichte von 11% bei den Renditeoptimierungsprodukten, 15% bei den Hebelprodukten, 38% bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner bis zu 40% bei den Partizipationsprodukten. Der starke Rückgang bei Letzteren ist vor allem der rückläufigen Nachfrage nach dem beliebten Tracker-Zertifikat OEUSA auf den MSCI Daily Gross TR USA Index geschuldet.



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

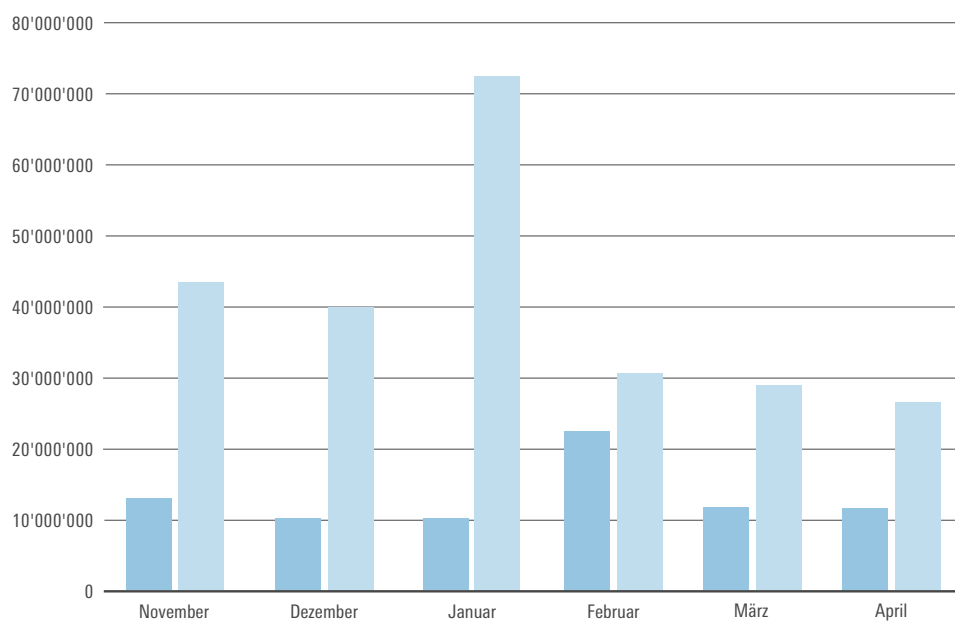
- 01 Kapitalschutzprodukte
- 02 Renditeoptimierungsprodukte
- 03 Partizipationsprodukte
- 04 Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- 05 Hebelprodukte



## Handelsumsatzveränderung bei den Kapitalschutzprodukten

Die Umsätze lagen mit knapp CHF 12 Millionen praktisch auf dem Stand des Vormonats. Das lag nicht zuletzt an der kurzfristig gestiegenen Nervosität rund um den ersten Wahlgang des künftigen Präsidenten in Frankreich. Die Umsatzzahlen der letzten sechs Monate lagen durchweg deutlich unter denjenigen des Vorjahres.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Kapitalschutzprodukten (in CHF)



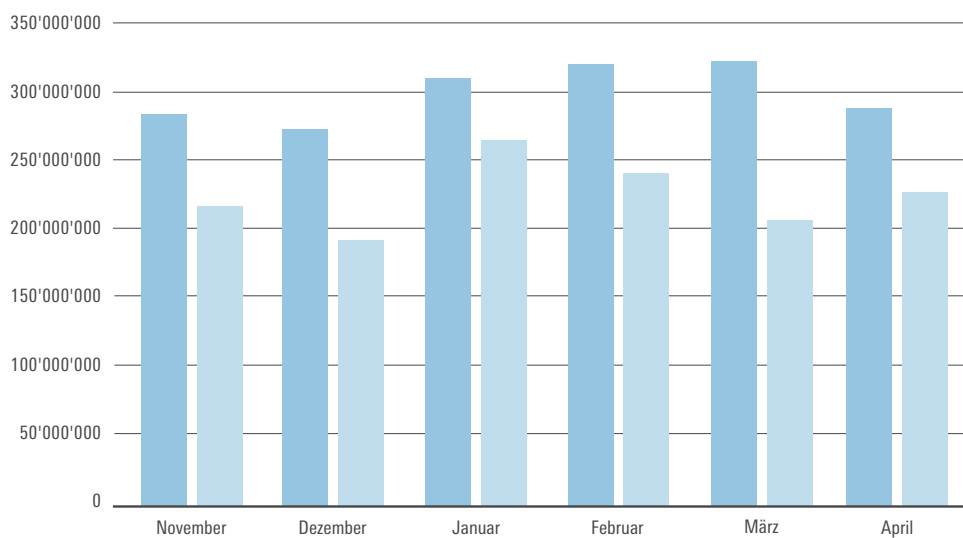
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Kapitalschutzprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Kapitalschutzprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Renditeoptimierungsprodukten

Die Renditeoptimierungsprodukte verzeichneten im April einen leichten Umsatzrückgang. Sie erreichten einen Umsatz von CHF 292 Millionen, was um 3.75% unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 304 Millionen lag. Der im Berichtsmonat erzielte Wert unterschritt zudem den Vorjahresumsatz um 26.71%.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Renditeoptimierungsprodukten (in CHF)



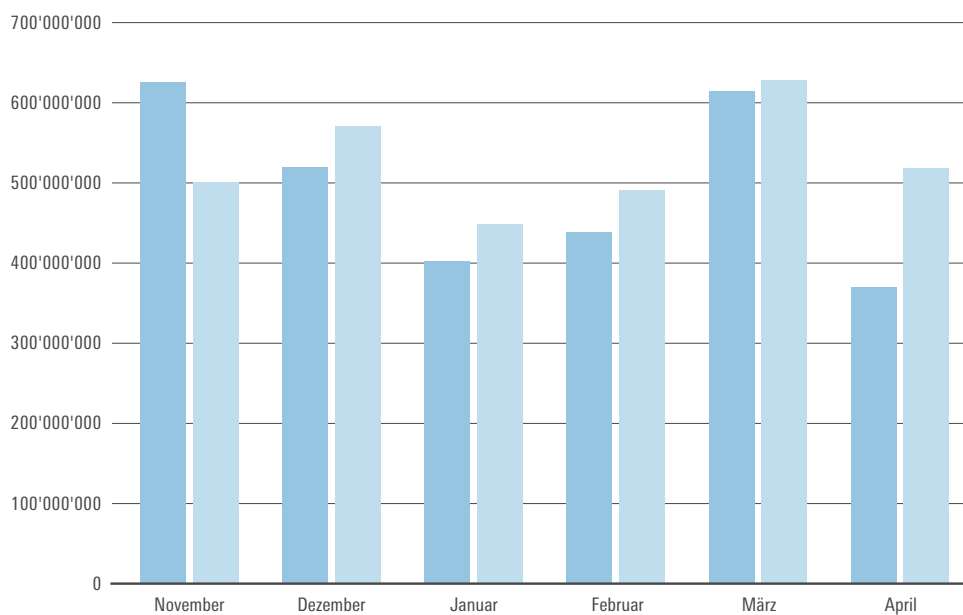
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Renditeoptimierungsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Renditeoptimierungsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Partizipationsprodukten

Der Geschäftsgang hat sich im April abgeflacht. Die erzielten CHF 372 Millionen waren der tiefste Wert in den letzten sechs Monaten und lagen um CHF 151 Millionen unter dem Vorjahresumsatz. Im Vergleich zu den Renditeoptimierungsprodukten schwanken die monatlichen Umsatzzahlen bei den Partizipationsprodukten wesentlich stärker.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Partizipationsprodukten (in CHF)



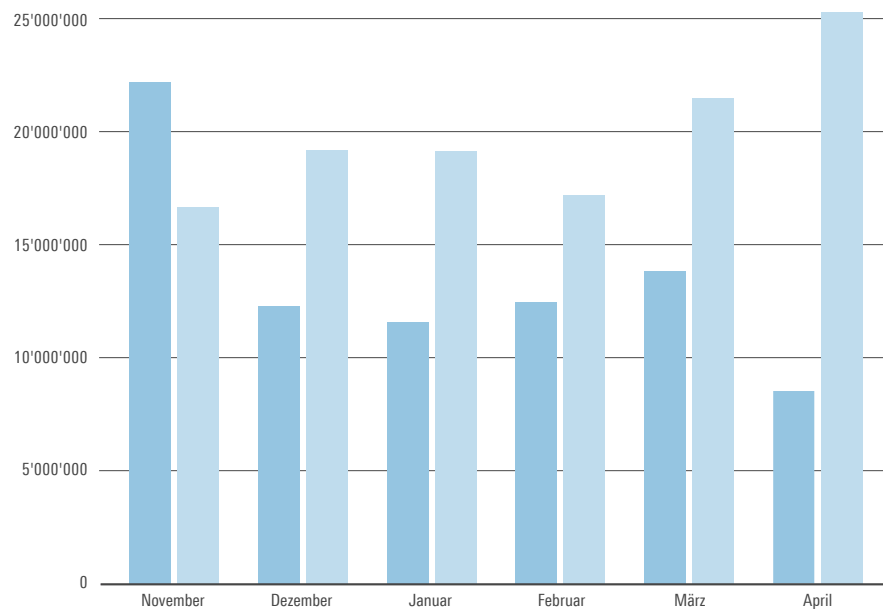
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Partizipationsprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Partizipationsprodukte (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Produkten mit Referenzschuldner

Die Umsätze sind im April auf ein neues Rekordtief gefallen. Der erzielte Umsatz von knapp CHF 9 Millionen lag deutlich unter dem 6-Monats-Mittel und um 66.30% unter dem Stand vor Jahresfrist. Die unvermindert niedrigen Kreditrisikoprämien erweisen sich als Hypothek in dieser Kategorie.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Produkten mit Referenzschuldner (in CHF)



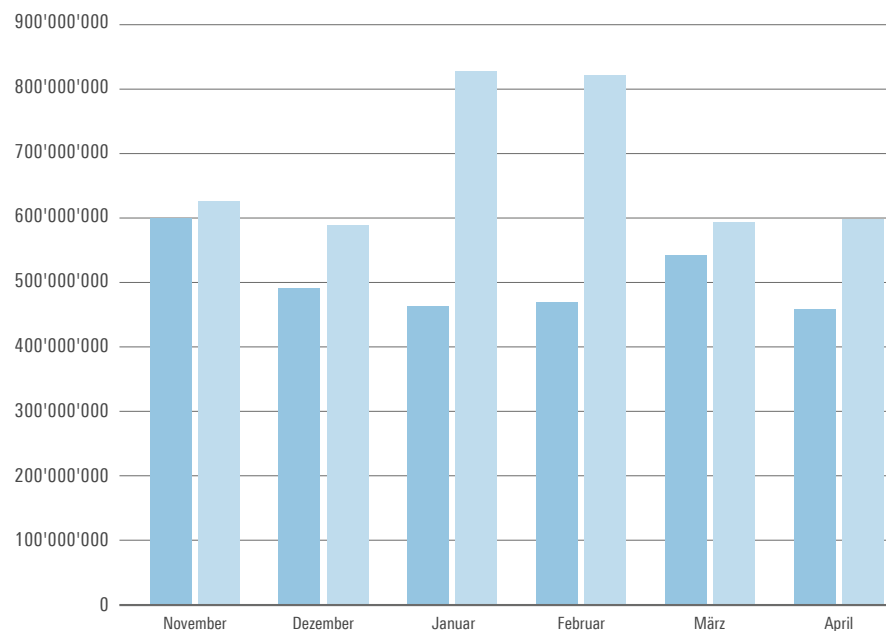
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Produkte mit Referenzschuldner (laufende Beobachtungsperiode)
- Produkte mit Referenzschuldner (Vorjahresperiode)

## Handelsumsatzveränderung bei den Hebelprodukten

Die Umsätze lagen mit CHF 458 Millionen unter dem Mittelwert der letzten sechs Monate von CHF 504 Millionen. Trotz freundlicher Börsen verläuft das Geschäft eher schleppend. Der Monatswert lag auch im April erneut unter dem Vorjahresumsatz von CHF 597 Millionen.

### Vergleich Handelsumsatzentwicklung bei den Hebelprodukten (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.6 Übersicht Neulistings

Im April wurden 1'955 Produkte an der SIX Structured Products neu emittiert. Die Mehrheit entfiel auf Hebelprodukte (1'234), was einem Anteil von 63.12% (-11.54%) entsprach. Auf Platz zwei rangierten erneut die Renditeoptimierungsprodukte mit 659 Neuemissionen bzw. einem Anteil von 33.71% (+10.90%).

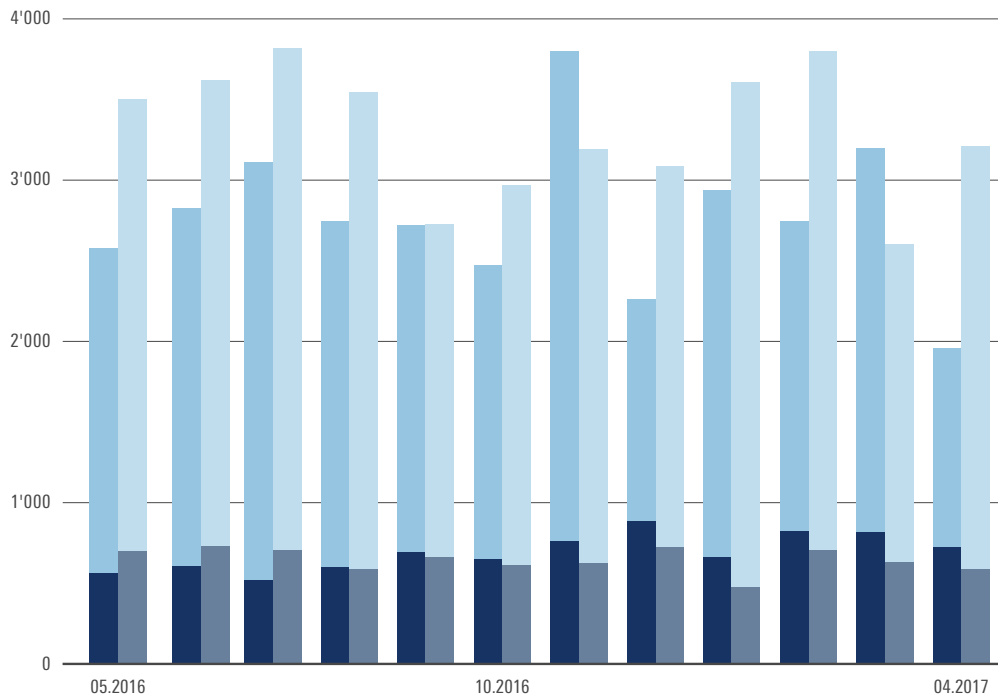
An dritter Stelle folgten mit einem Anteil von 2.71% erneut die Partizipationsprodukte. Sieben Kapitalschutzprodukte und zwei Anlageprodukte mit Referenzschuldner vervollständigten die Liste der Neuemissionen. Die im Berichtsmonat neu zugelassenen 721 Anlageprodukte lagen über ihrem Jahresmittel von 687, während die 1'234 neu zugelassenen Hebelprodukte ihren 12-Monats-Durchschnitt von 2'089 unterschritten.

### Anzahl emittierte Produkte im Berichtsmonat nach SVSP-Klassifizierung

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
787	Warrant	Hebelprodukte (1'234 / 63.12%)
254	Warrant with Knock-Out	
175	Mini-Future	
17	Constant Leverage Certificate	
1	Miscellaneous Leverage Products	
613	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (659 / 33.71%)
22	Discount Certificate	
11	Express Certificate	
11	Reverse Convertible	
2	Barrier Discount Certificate	
2	Barrier Discount Certificate	
23	Tracker Certificate	Partizipationsprodukte (53 / 2.71%)
10	Bonus Certificate	
8	Bonus Outperformance Certificate	
7	Outperformance Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	
4	Capital Protection Certificate with Participation	Kapitalschutzprodukte (7 / 0.36%)
2	Capital Protection Certificate with Coupon	
1	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
2	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (2 / 0.10%)
1'955		Total 100%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

### Entwicklung der Anzahl SIX Structured Products-Zulassungen (gemessen am «first listed date»)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Anlageprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Anlageprodukte (Vorjahresperiode)
- Hebelprodukte (laufende Beobachtungsperiode)
- Hebelprodukte (Vorjahresperiode)

## 3.7 Verfalltermine

Im Juni 2017 werden 3'302 oder 11.31% der handelbaren Finanzprodukte verfallen. An den vier darauffolgenden «Triple Witch»-Terminen enden gemäss aktuellem Stand im September 2017 7.76%, im Dezember 2017 12.13%, im April 2018 4.01% und im Juni 2018 4.22%.

### Triple Witch Daten Juni 2017 - Juni 2018

Datum	Anzahl Produkte mit Verfall	in % der ausstehenden Produkte
Freitag, 16. Juni 2017	3'302	11.31%
Freitag, 15. September 2017	1'884	7.76%
Freitag, 15. Dezember 2017	2'506	12.13%
Freitag, 16. März 2018	663	4.01%
Freitag, 15. Juni 2018	622	4.22%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

Im April liefen 809 Produkte oder 2.72% der am Monatsende handelbaren Instrumente aus. Am meisten betroffen sind die Renditeoptimierungsprodukte mit 57.11%, gefolgt von den Hebelprodukten mit 31.40% und den Partizipationsprodukten mit 9.27%. Kapitalschutzprodukte verzeichnen zwölf Endfälligkeiten, während bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sechs auslaufen.

### Verfall derivativer Produkte innerhalb des nächsten Berichtsmonats (01.05.2017 - 31.05.2017)

Anzahl	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie
400	Barrier Reverse Convertible	Renditeoptimierungsprodukte (462 / 57.11%)
27	Discount Certificate	
16	Reverse Convertible	
12	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	
4	Barrier Discount Certificate	
3	Express Certificate	
200	Warrant	Hebelprodukte (254 / 31.40%)
42	Mini-Future	
11	Warrant with Knock-Out	
1	Miscellaneous Leverage Products	
35	Bonus Certificate	Partizipationsprodukte (75 / 9.27%)
16	Tracker Certificate	
15	Outperformance Certificate	
5	Miscellaneous Participation Certificates	Kapitalschutzprodukte (12 / 1.48%)
4	Bonus Outperformance Certificate	
9	Capital Protection Certificate with Coupon	
3	Capital Protection Certificate with Participation	Anlageprodukt mit Referenzschuldner (6 / 0.74%)
6	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	
809	(entspricht 2.72% der handelbaren Instrumente per 31.05.2017)	

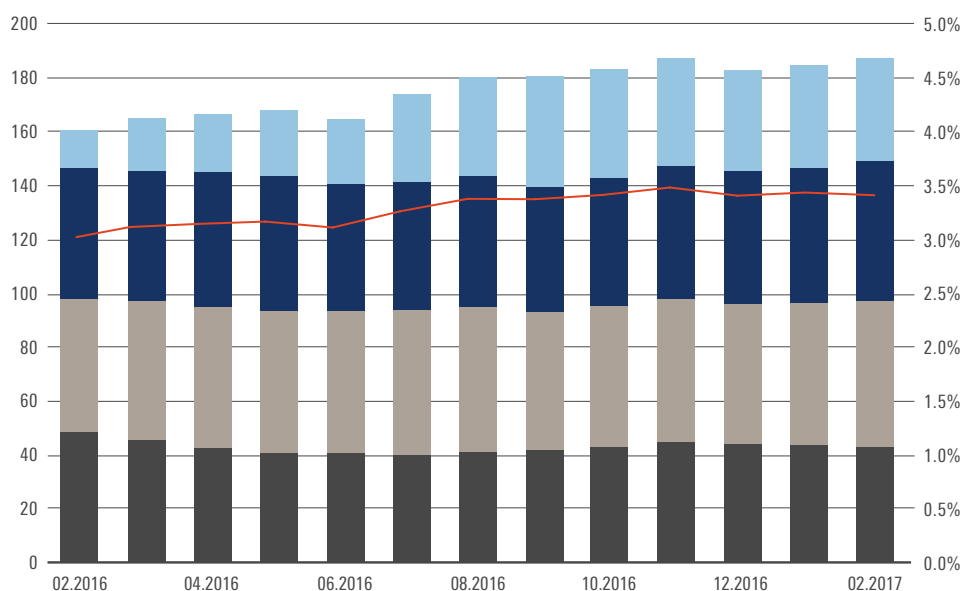
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017



## 3.8 Übersicht Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken

Der Anteil der Strukturierten Produkte in den Kundendepots der Banken sank im Februar gemäss den letzten verfügbaren Zahlen der Schweizerischen Nationalbank um 0.04% auf 3.31%. Das gesamte Depotwertvolumen lag mit CHF 189.92 Milliarden um 1.41% über dem Stand des Vormonats. Den grössten prozentualen Anstieg verzeichneten mit 3.39% die Renditeoptimierungsprodukte. Sie liegen mit CHF 54.71 Milliarden weiterhin an der Ranglistenspitze, vor den Partizipationsprodukten, den Kapitalschutzprodukten und den Hebelprodukten.

**Strukturierte Produkte in den Kundendepots der Banken (in Mrd. CHF)**



Quelle: SNB, Stand: Februar 2017

- Kapitalschutzprodukte
- Renditeoptimierungsprodukte
- Partizipationsprodukte
- Hebelprodukte
- %-Anteil am Depot – rechte Skala

### 3.9 COSI® – Collateral Secured Instruments

Die COSI®-Umsätze sanken im April um 19.21%. Das lag hauptsächlich an den deutlich gesunkenen Umsätzen bei den Partizipationsprodukten. In den letzten 13 Monaten entfielen von den COSI®-Umsätzen 49.76% auf Anlageprodukte mit Referenzschuldner, 38.86% auf Renditeoptimierungsprodukte, 16.20% auf Partizipationsprodukte und 2.30% auf Kapitalschutzprodukte.

#### Handelsumsatz in den COSI®-Produkten nach Produktkategorie (in Mio. CHF)

Monat	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Anlageprodukte mit Referenzschuldner	Hebelprodukte und Sonstige
Apr 16	0.35	5.70	2.81	11.08	0.00
Mai 16	0.16	8.83	2.11	6.78	0.00
Jun 16	0.25	6.94	2.35	11.25	0.00
Jul 16	0.43	5.72	2.38	7.35	0.00
Aug 16	0.74	5.82	2.79	8.47	0.00
Sep 16	0.66	6.68	1.79	15.09	0.01
Okt 16	0.38	5.75	2.43	9.79	0.01
Nov 16	0.13	7.21	10.28	13.97	0.00
Dez 16	0.67	3.42	2.14	8.98	0.00
Jan 17	0.37	4.82	1.58	9.18	0.00
Feb 17	0.48	4.57	3.93	5.89	0.00
Mär 17	0.57	4.72	3.29	6.57	0.00
Apr 17	0.31	5.97	0.98	4.98	0.00
<b>Total</b>	<b>5.51</b>	<b>76.15</b>	<b>38.86</b>	<b>119.38</b>	<b>0.03</b>
%-Anteil am COSI® Handelsumsatz	2.30%	31.74%	16.20%	49.76%	0.01%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

Mit 454 ausstehenden Produkten blieb die Bank Vontobel bei den COSI®-Produkten Spitzenreiter, gefolgt von Leonteq Securities. 15.85% des Produktangebots von Leonteq Securities und 10.96% von EFG International waren mittels COSI® pfandbesichert. Bei der Bank Vontobel verfügten 4.09% der Produkte über einen solchen Schutz, bei der Bank Julius Bär 1.53% und bei J. Safra Sarasin 1.43%.

#### Aktuelle COSI®-Produkte pro Emittent

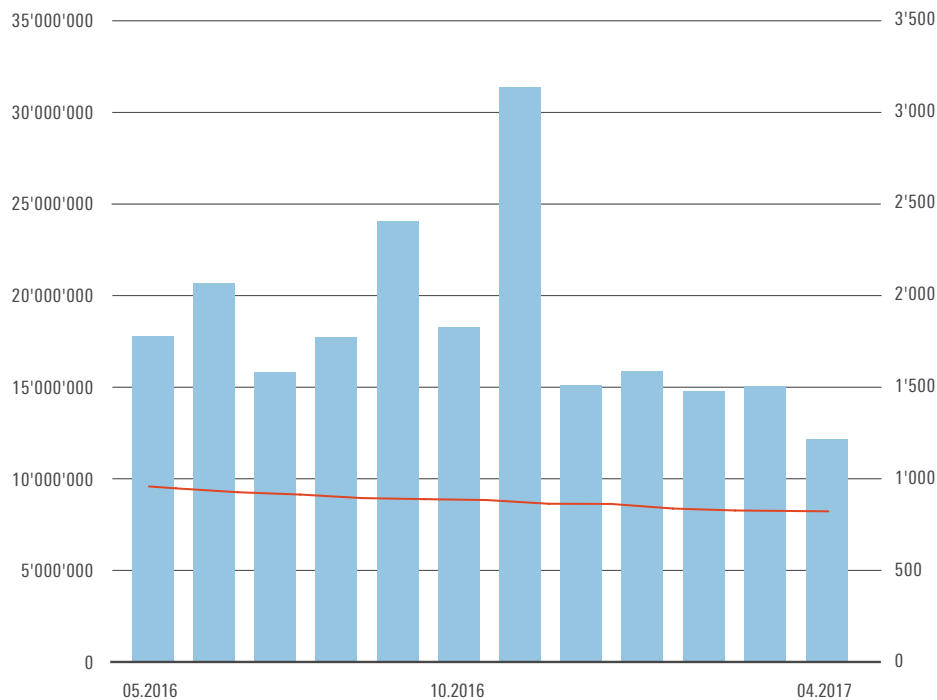
Emittent	Anzahl emittierter COSI®-Produkte	Anzahl emittierter Derivate (inkl. COSI®-Produkten)	Anteil COSI®-Produkte am gesamten Derivateportfolio
Vontobel	454	11'109	4.09%
Leonteq Securities	242	1'527	15.85%
EFG International	49	447	10.96%
Julius Bär	42	2'743	1.53%
J. Safra Sarasin	2	140	1.43%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

Im April wurden rund CHF 12 Millionen in COSI®-Produkten umgesetzt. Im Vergleich zum März betrug der Rückgang CHF 2.90 Millionen. Der sinkende Trend der handelbaren COSI®-Produkte hielt an. Ihre Anzahl verminderte sich per Monatsende um eine Einheit auf 789 Stück.

#### COSI® – Anzahl handelbare Produkte und Umsätze (in CHF)



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

■ Anzahl handelbare COSI®-Produkte  
■ Umsätze

## 4. QQM – Quotes Quality Metrics

### QQM – Durchschnittlicher Spread nach Produktkategorien

Die Handelsspannen blieben tief. Den niedrigsten Spread wiesen von den SVSP-Produkttypen erneut die diversen Kapitalschutzprodukte auf, während die verschiedenen Renditeoptimierungsprodukte neu die grösste Geld-Brief-Differenz verzeichneten.

Anzahl	Durchschn. Spread	SVSP-Produkttyp	SVSP-Hauptkategorie (nur Anlageprodukte)
1	1.00%	Barrier Capital Protection Certificate	Kapitalschutzprodukte [480]
182	0.79%	Capital Protection Certificate with Participation	
229	0.77%	Capital Protection Certificate with Coupon	
68	0.68%	Miscellaneous Capital Protection Certificates	
186	1.19%	Miscellaneous Yield Enhancement Certificates	Renditeoptimierungsprodukte [9'087]
229	0.82%	Express Certificate	
28	0.81%	Barrier Discount Certificate	
285	0.80%	Reverse Convertible	
8'011	0.74%	Barrier Reverse Convertible	Partizipationsprodukte [1'693]
348	0.72%	Discount Certificate	
983	0.96%	Tracker Certificate	
4	0.88%	Twin-Win Certificate	
179	0.81%	Miscellaneous Participation Certificates	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [462]
48	0.80%	Bonus Outperformance Certificate	
381	0.78%	Bonus Certificate	
98	0.75%	Outperformance Certificate	
460	1.17%	Reference Entity Certificate with Conditional Capital Protection	Anlageprodukte mit Referenzschuldner [462]
2	0.10%	Reference Entity Certificate with Participation	

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## 5. Übersicht Basiswerte

### 5.1 SMI®-Umsatz

Die Handelsumsätze aller SMI®-Aktien sank im Vergleich zum Vormonat um CHF 27 Milliarden auf rund CHF 57 Milliarden. Einzig Syngenta, Swatch und ABB verzeichneten entgegen dem Trend Umsatzzuwächse. Die Indexschwergewichte in der Reihenfolge Nestlé, Roche und Novartis dominierten bei den durchschnittlichen Ticketgrössen. Die historischen Volatilitäten zogen mehrheitlich an. Ausreisser nach unten waren Roche, Nestlé, Novartis und Credit Suisse.

#### Umsatz SMI®-Werte April 2017

SMI®-Valoren-Symbol	Umsatz (in Mio. CHF)	Anteil	Veränd. ggü. Vormonat	Durchschn. Ticketsize	Hist. Volatilitätsveränderung im Basiswert
NESN	8'350	14.70%	-23.71%	68'842	-33.89%
ROG	6'340	11.16%	-60.99%	42'783	-43.35%
NOVN	5'729	10.09%	-52.68%	51'007	-0.13%
UBSG	4'108	7.23%	-28.11%	31'092	115.92%
SYNN	3'685	6.49%	78.81%	31'610	72.60%
CSGN	3'487	6.14%	-29.50%	23'940	-1.66%
ABBN	3'397	5.98%	0.50%	26'655	156.70%
ZURN	3'155	5.55%	-34.56%	28'095	0.70%
SREN	2'666	4.69%	-18.30%	30'464	111.53%
LHN	2'420	4.26%	-22.10%	24'323	45.11%
CFR	2'059	3.62%	-12.35%	25'468	68.51%
UHR	1'738	3.06%	19.30%	16'809	141.51%
SCMN	1'716	3.02%	-15.43%	19'737	22.21%
GIVN	1'714	3.02%	-6.09%	23'461	155.18%
ATLN	1'535	2.70%	-53.34%	31'191	114.32%
ADEN	1'246	2.19%	-27.05%	21'010	148.62%
GEBN	1'042	1.83%	-25.01%	16'736	199.49%
SLHN	1'008	1.77%	-13.72%	16'202	72.55%
SGSN	820	1.44%	-30.21%	18'408	73.26%
BAER	589	1.04%	-30.65%	12'035	145.59%
<b>Total</b>	<b>56'804</b>	<b>100.00%</b>			

Quelle: SIX Swiss Exchange AG, Stand 28.04.2017

Der Swiss Market Index® stieg im Monatsverlauf um 1.78%, während sich die Volatilität um 6.72% auf 12.92% erhöhte. Die Umsätze aller SMI®-Derivate lagen im April um 51.81% und die Anzahl der Trades um 37.87% über ihren Vormonatswerten.

### Umsatztotal aller SMI®-Derivate März 2017 und April 2017

Datum	Closing Swiss Market Index (SMI®)	Closing Volatilitäts-Index (VSMI)	Derivate Umsatz	Korrelation Derivate Umsatz / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Umsatz / VSMI Index Entw.	Derivate Trades	Korrelation Derivate Trades / SMI® Index Entw.	Korrelation Derivate Trades / VSMI Index Entw.
April 2017 (28.04.2017)	8'812.67	12.92	1'959'396'746	0.46	-0.24	31'354	0.35	-0.15
März 2017 (31.03.2017)	8'658.89	12.11	1'290'654'850	-0.07	0.23	22'741	-0.17	0.24
<b>% Veränderung</b>	<b>1.78%</b>	<b>6.72%</b>	<b>51.81%</b>			<b>37.87%</b>		

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## 5.2 Implizite Volatilität SMI®-Werte

Die implizite Volatilität, gemessen über 60 Tage, veränderte sich im April bei den meisten Indexmitgliedern nur geringfügig. Ende April verzeichneten Credit Suisse mit 25.7% und Nestlé mit 12.2% neu den höchsten resp. niedrigsten Wert.

	Tiefste	Aktuell	Höchste
SMI®	9.9	10.6%	24.8
ABB	13.8	14.1%	29.0
ADECCO	18.7	20.0%	37.9
JULIUS BAER	19.5	19.9%	39.4
RICHEMONT	21.1	21.3%	33.7
CREDIT SUISSE	24.1	25.7%	53.5
GEBERIT	14.9	15.5%	26.0
GIVAUDAN	13.0	13.2%	23.7
LONZA	21.6	22.5%	46.0
HOLCIM	17.4	19.1%	29.5
NESTLE	10.0	12.2%	22.4
NOVARTIS	11.7	13.9%	25.0
ROCHE	14.0	14.7%	25.7
SWISSCOM	8.9	13.0%	23.4
SGS	9.9	12.3%	23.5
SWISS LIFE	15.9	16.3%	30.6
SWISS RE	11.5	15.0%	28.7
SYNGENTA	18.1	24.9%	46.4
UBS	20.4	20.4%	41.7
SWATCH	19.8	20.4%	33.0
ZURICH INSURANCE	11.8	15.3%	29.6

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

## 5.3 Top-20 Underlyings für Neulistings in Anlageprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	135
Nestlé / Novartis / Roche GS	101
Euro STOXX 50 / S&P 500 / SMI / Nikkei 225	48
CS / Julius Bär / UBS	30
ABB / Geberit / LafargeHolcim	29
Novartis N	23
Bayerische Motoren Werke / Daimler / Volkswagen (Vz)	20
AXA / Swiss Life / Swiss Re / Zurich Insurance	17
Roche GS	16
Swiss Life / Swiss Re / Zurich	15
Credit Suisse Group N	14
Nestlé / Novartis / Roche GS / Zurich	14
Clariant AG	13
CS / UBS	13
Galenica Sante N	12
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	11
EURO STOXX 50 PR Index	11
Zurich Insurance Group N	10
Carrefour / Danone / Unilever	10
Baloise / Swiss Life / Swiss Re / Zurich	10

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017

## 5.4 Top-20 Underlyings für Neulistings in Hebelprodukten

Basiswert	Anzahl Produkte
DAX Index	561
SMI Index	234
Tesla Inc.	106
Nasdaq 100 Index	101
Galenica Sante N	98
S&P 500 Index	86
Devisen EUR/USD	70
Devisen USD/CHF	58
Nikkei 225 Index	56
Swatch Group I	50
Platinum	50
DJ Industrial Average Index	48
Gold	48
Zurich Insurance Group N	46
Devisen EUR/CHF	45
Credit Suisse Group N	44
Silver	44
Sika I	44
UBS Group N	43
Temenos Group N	40

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017



## 5.5 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Anlageprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
MSCI Daily Gross TR USA Index	168'075'574	118
EURO STOXX 50 PR Index / S&P 500 Index / SMI Index	114'297'033	1'108
ZKB GZKB US Selects Basket	68'419'012	32
European Selects Basket III	49'360'126	102
Nestlé / Novartis / Roche GS	44'916'606	1'149
Japan Nachhaltigkeit Basket	42'191'458	114
LEON European Restructuring Basket I	27'952'584	26
SARA ImmoSelect II Basket	20'131'500	4
Swiss Research Basket II	16'856'613	428
Industry 4.0 Performance-Index	15'865'321	170
SMI Index TR	15'149'716	98
USD 3M LIBOR	14'802'771	65
DAX Index	14'356'957	66
UBS Bloomberg CMCI Copper TR Index (USD)	12'174'097	28
SMI Index	11'811'135	186
LafargeHolcim N	9'596'180	194
Nestlé / Novartis / Roche GS / UBS / Zurich	9'274'990	196
VT NZD Bondbasket	9'026'566	42
SWX Real Estate Funds TR Index	8'849'626	290
Barrick Gold / Goldcorp / Newmont Mining	8'465'691	140

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017

## 5.6 Top-20 Underlyings nach Umsatz in Hebelprodukten

Basiswert	Umsatz in CHF	Anzahl Abschlüsse
DAX Index	123'187'708	8'563
SMI Index	73'554'055	8'334
Credit Suisse Group N	45'154'985	3'784
Novartis N	38'433'065	1'534
Givaudan	35'549'274	876
Roche GS	35'326'363	1'644
Nestlé N	31'801'479	944
ABB N	30'693'778	1'400
UBS Group N	30'370'973	3'090
Syngenta N	29'721'901	1'726
Zurich Insurance Group N	29'677'535	1'336
Swatch Group I	23'457'681	1'030
AMS AG	19'393'842	1'368
Devisen USD/CHF	18'387'036	771
Aryzta N	17'024'479	908
ICE Brent Crude Oil Front Month Future	15'464'733	1'430
DAX Index Future MAR 17	10'955'270	14
Silver	10'799'917	1'053
Vifor Pharma N	10'331'562	790
SMI Index Future MAR 17	9'915'710	40

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017

## 6. Übersicht Emittenten

### 6.1 Umsatz und Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent

Im April stieg die Anzahl der ausstehenden Strukturierten Produkte auf 30'309 (+0.82%). Von den Emittenten mit einer Produktanzahl über 1'000 bauten gegenüber dem Vormonat Raiffeisen und die Bank Julius Bär ihre Palette an Anlage- und Hebelprodukten am stärksten aus, während sich der Bestand bei Leonteq Securities und der UBS etwas reduzierte.

#### Anzahl ausstehende Produkte nach Emittent (April 2017)

Emittent	April 2017	März 2017	Februar 2017	Veränderung ggü. Vormonat	
1 Bank am Bellevue	2	3	3	-33.33%	↓
2 Banque Cantonale Vaudoise	191	196	201	-2.55%	↓
3 Basler Kantonalbank	47	43	34	9.30%	↑
4 BNP Paribas	1'286	1'273	1'299	1.02%	↑
5 Commerzbank	642	743	744	-13.59%	↓
6 Cornèr Bank	106	97	90	9.28%	↑
7 Credit Suisse	1'362	1'369	1'383	-0.51%	↓
8 Deutsche Bank	8	9	9	-11.11%	↓
9 EFG International*	447	440	417	1.59%	↑
10 Goldman Sachs	42	42	40	0.00%	→
11 J. Safra Sarasin	140	142	147	-1.41%	↓
12 JP Morgan	19	21	23	-9.52%	↓
13 Julius Bär	2'743	2'551	2'577	7.53%	↑
14 Leonteq Securities	1'527	1'584	1'643	-3.60%	↓
15 Merrill Lynch	6	6	10	0.00%	→
16 Morgan Stanley	11	11	11	0.00%	→
17 Neue Helvetische Bank	14	14	14	0.00%	→
18 Notenstein La Roche**	644	1'312	1'476	-50.91%	↓
19 Raiffeisen	1'054	407	255	158.97%	↑
20 Royal Bank of Canada	7	9	9	-22.22%	↓
21 Royal Bank of Scotland*	12	13	13	-7.69%	↓
22 Société Générale	80	75	74	6.67%	↑
23 UBS	5'250	5'376	5'263	-2.34%	↓
24 UniCredit Bank	20	20	20	0.00%	→
25 Vontobel	11'109	10'863	11'679	2.26%	↑
26 ZKB	3'540	3'444	3'807	2.79%	↑
<b>Total</b>	<b>30'309</b>	<b>30'063</b>	<b>31'241</b>	<b>0.82%</b>	<b>↑</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## 6.2 Handelsumsatz nach Emittent im Gesamtmarkt

Mit einem Absatz von CHF 275.50 Millionen und einem Anteil am Gesamtumsatz von 24.12% (März: 27.97%) übernahm die Bank Vontobel im April von der auf Rang drei abgerutschten UBS wieder die Führung. Auf Platz zwei stiess die ZKB mit 19.09% (März: 10.35%) vor. Das Führungstrio vereinigte im April einen Anteil am Gesamtumsatz von 60.60% (März: 69.61%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Gesamtmarkt SIX Structured Products

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Anteil am Gesamtumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	275.50	24.12%	17'852
2	ZKB	218.02	19.09%	6'054
3	UBS	198.62	17.39%	6'921
4	Julius Bär	137.89	12.07%	3'566
5	Credit Suisse	57.86	5.07%	1'114
6	Raiffeisen	50.25	4.40%	1'200
7	Banque Cantonale Vaudoise	44.18	3.87%	487
8	Leonteq Securities	34.78	3.05%	733
9	BNP Paribas	26.57	2.33%	1'254
10	EFG International*	25.35	2.22%	286
11	J. Safra Sarasin	21.49	1.88%	209
12	Commerzbank	14.10	1.23%	1'327
13	Notenstein La Roche**	11.60	1.02%	304
14	Société Générale	6.42	0.56%	111
15	Deutsche Bank	6.25	0.55%	14
16	Cornèr Bank	6.11	0.53%	160
17	Basler Kantonalbank	2.08	0.18%	32
18	Neue Helvetische Bank	1.80	0.16%	22
19	Bank am Bellevue	1.77	0.16%	17
20	JP Morgan	0.82	0.07%	25
21	Goldman Sachs	0.39	0.03%	14
22	Royal Bank of Canada	0.11	0.01%	35
23	Royal Bank of Scotland*	0.11	0.01%	3
24	Merrill Lynch	0.00	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>1'142.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>41'741</b>

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## 6.3 Umsatzentwicklung Strukturierte Produkte nach Emittent

### Kapitalschutzprodukte

Bei den Kapitalschutzprodukten sanken die Umsätze minimal um 0.36%. Die Credit Suisse verteidigte ihre Führung in dieser Kategorie. Auf sie entfielen 72.14% des Umsatzes (März: 45.30%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei umsatzstärksten Emittenten einen Kategorieanteil von 84.81% (März: 79.70%) und die fünf grössten einen solchen von 92.18% (März: 90.85%) auf sich.

#### Umsatzentwicklung Kapitalschutzprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Credit Suisse	8.31	58.68% ↑	72.14%	46
2	Julius Bär	0.75	55.87% ↑	6.52%	4
3	Leonteq Securities	0.71	-38.15% ↓	6.15%	25
4	Raiffeisen	0.53	-34.73% ↓	4.58%	26
5	UBS	0.50	-25.75% ↓	4.37%	6
6	Notenstein La Roche**	0.32	-88.65% ↓	2.79%	14
7	BNP Paribas	0.15	78.90% ↑	1.33%	8
8	ZKB	0.14	20.46% ↑	1.22%	4
9	EFG International*	0.06	78.09% ↑	0.48%	2
10	Royal Bank of Scotland*	0.05	0.00% →	0.43%	2
11	Vontobel	0.00	-100.00% ↓	0.00%	0
<b>Total</b>		<b>12.00</b>	<b>-0.36% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>137</b>
Anteil am Gesamtumsatz				1.01%	0.33%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Renditeoptimierungsprodukte

Der Handelsumsatz sank im April um 10.60% auf CHF 292 Millionen. Die ZKB stiess von Rang 8 an die Ranglistenspitze vor mit einem Anteil von 20.84% (März: 6.38%). Sie überholte die Bank Vontobel, die auf einen Anteil von 19.64% (März: 22.97%) kam. Dahinter folgte erneut die Credit Suisse mit einem Anteil von 12.50% (März: 16.19%). Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 53.18% (März: 48.23%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Renditeoptimierungsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	ZKB	60.90	192.03% ↑	20.84%	425
2	Vontobel	57.98	-22.78% ↓	19.84%	1'570
3	Credit Suisse	36.53	-30.96% ↓	12.50%	661
4	Julius Bär	36.51	23.11% ↑	12.49%	485
5	Raiffeisen	23.67	-7.44% ↓	8.10%	755
6	Leonteq Securities	23.57	5.40% ↑	8.06%	579
7	UBS	13.92	-44.93% ↓	4.76%	495
8	EFG International*	10.96	-47.33% ↓	3.75%	259
9	Banque Cantonale Vaudoise	8.06	-1.09% ↓	2.76%	211
10	Cornèr Bank	6.11	-35.79% ↓	2.09%	160
11	Notenstein La Roche**	5.88	-74.24% ↓	2.01%	195
12	Société Générale	2.69	78.89% ↑	0.92%	87
13	J. Safra Sarasin	2.68	-40.39% ↓	0.92%	45
14	Basler Kantonalbank	1.84	-60.90% ↓	0.63%	27
15	BNP Paribas	0.77	8.59% ↑	0.26%	19
16	Royal Bank of Canada	0.11	-92.92% ↓	0.04%	35
17	Goldman Sachs	0.04	-85.15% ↓	0.01%	2
18	Commerzbank	0.01	-97.65% ↓	0.00%	2
19	JP Morgan	0.01	-86.71% ↓	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>292.00</b>	<b>-10.60% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>6'013</b>
Anteil am Gesamtumsatz				25.59%	14.41%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Partizipationsprodukte

Bei den Partizipationsprodukten sank der Handelsumsatz im April um 39.97% auf CHF 372 Millionen. Die UBS blieb in Führung. Ihr relativer Anteil verminderte sich auf 32.26% (März: 57.41%). Auf Platz zwei folgte neu die ZKB mit einem Anteil von 21.90% (März: 7.85%). Sie verdrängte die Bank Vontobel mit einem Anteil von 11.01% (März: 17.54%) auf den dritten Platz. Vom Gesamtumsatz der Kategorie entfielen 65.17% (März: 82.81%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Partizipationsprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	UBS	119.94	-66.27% ↓	32.26%	629
2	ZKB	81.43	67.18% ↑	21.90%	696
3	Vontobel	40.94	-62.32% ↓	11.01%	794
4	Banque Cantonale Vaudoise	36.12	75.90% ↑	9.71%	276
5	J. Safra Sarasin	17.83	77.23% ↑	4.79%	66
6	Julius Bär	17.38	-18.75% ↓	4.67%	212
7	EFG International*	14.06	7'750.41% ↑	3.78%	16
8	Raiffeisen	11.01	16.73% ↑	2.96%	351
9	Credit Suisse	10.18	-41.64% ↓	2.74%	123
10	Deutsche Bank	6.25	3'955.89% ↑	1.68%	13
11	Notenstein La Roche**	4.17	-21.66% ↓	1.12%	55
12	Société Générale	3.73	141.93% ↑	1.00%	24
13	BNP Paribas	2.14	33.11% ↑	0.58%	49
14	Leonteq Securities	1.92	-71.94% ↓	0.52%	56
15	Neue Helvetische Bank	1.79	-78.28% ↓	0.48%	11
16	Bank am Bellevue	1.77	-21.68% ↓	0.48%	17
17	JP Morgan	0.50	78.73% ↑	0.13%	21
18	Goldman Sachs	0.33	-57.08% ↓	0.09%	10
19	Basler Kantonalbank	0.24	62.33% ↑	0.07%	5
20	Commerzbank	0.07	5.97% ↑	0.02%	9
21	Merrill Lynch	0.00	-99.61% ↓	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>372.00</b>	<b>-39.97% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>3'434</b>
Anteil am Gesamtumsatz				32.55%	8.23%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Bei den Anlageprodukten mit Referenzschuldner sank der Handelsumsatz um 38.36%. Die Bank Vontobel wies mit 66.00% (März: 62.60%) erneut den höchsten Anteil am Kategorieumsatz auf, erneut gefolgt von Notenstein La Roche und Raiffeisen. Vom Gesamtumsatz der Kategorie gingen 90.45% (März: 97.80%) auf das Konto der führenden drei Vertreter.

### Umsatzentwicklung Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat		Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	5.67	-34.60%	↓	66.00%	172
2	Notenstein La Roche**	1.23	-65.28%	↓	14.33%	40
3	Raiffeisen	0.87	-38.70%	↓	10.12%	26
4	Julius Bär	0.30	0.00%	→	3.53%	3
5	EFG International*	0.17	95.17%	↑	1.97%	5
6	ZKB	0.14	0.00%	→	1.64%	11
7	Leonteq Securities	0.12	-12.92%	↓	1.43%	8
8	Credit Suisse	0.08	8.31%	↑	0.98%	1
<b>Total</b>		<b>9</b>	<b>-38.36%</b>	<b>↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>266</b>
Anteil am Gesamtumsatz					0.75%	0.64%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

\*\* Der Wechsel des Emissionsgeschäftes von Notenstein La Roche zur Raiffeisen erfolgte per Ende November.



## Hebelprodukte

In der Kategorie der Hebelprodukte sank der Handelsumsatz im April um 15.40% auf CHF 458 Millionen. Die Bank Vontobel verteidigte ihre im März 2014 übernommene Führungsposition mit einem Umsatz von CHF 170.91 Millionen und einem relativen Anteil von 37.92% (März: 42.62%). Dahinter folgte neu die Bank Julius Bär, die sich um zwei Plätze verbesserte. An dritter Stelle klassierte sich erneut die ZKB mit einem Anteil von 16.47% (März 16.06%). Im Berichtsmonat vereinigten die drei gewichtigsten Emittenten einen Umsatzanteil der Kategorie von 71.90% (März: 75.66%) auf sich.

### Umsatzentwicklung Hebelprodukte

Rang	Emittent	Handelsumsatz (Mio. CHF)	Veränderung ggü. Vormonat	Anteil am Kategorieumsatz	Anz. Trades
1	Vontobel	170.91	-25.92% ↓	37.32%	15'316
2	Julius Bär	82.95	32.29% ↑	18.11%	2'862
3	ZKB	75.41	-13.26% ↓	16.47%	4'918
4	UBS	64.25	-30.08% ↓	14.03%	5'791
5	BNP Paribas	23.52	18.68% ↑	5.14%	1'178
6	Raiffeisen	14.17	36.29% ↑	3.09%	42
7	Commerzbank	14.02	-32.72% ↓	3.06%	1'316
8	Leonteq Securities	8.46	31.73% ↑	1.85%	65
9	Credit Suisse	2.75	-68.78% ↓	0.60%	283
10	J. Safra Sarasin	0.98	-60.78% ↓	0.21%	98
11	JP Morgan	0.31	0.00% →	0.07%	3
12	EFG International*	0.11	-51.21% ↓	0.02%	4
13	Royal Bank of Scotland*	0.06	0.00% →	0.01%	1
14	Goldman Sachs	0.02	55.06% ↑	0.00%	2
15	Neue Helvetische Bank	0.01	-69.00% ↓	0.00%	11
16	Deutsche Bank	0.00	0.00% →	0.00%	1
<b>Total</b>		<b>458.00</b>	<b>-15.40% ↓</b>	<b>100.00%</b>	<b>31'891</b>
Anteil am Gesamtumsatz				40.10%	76.40%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Nicht Börsenteilnehmer von SIX Structured Products.

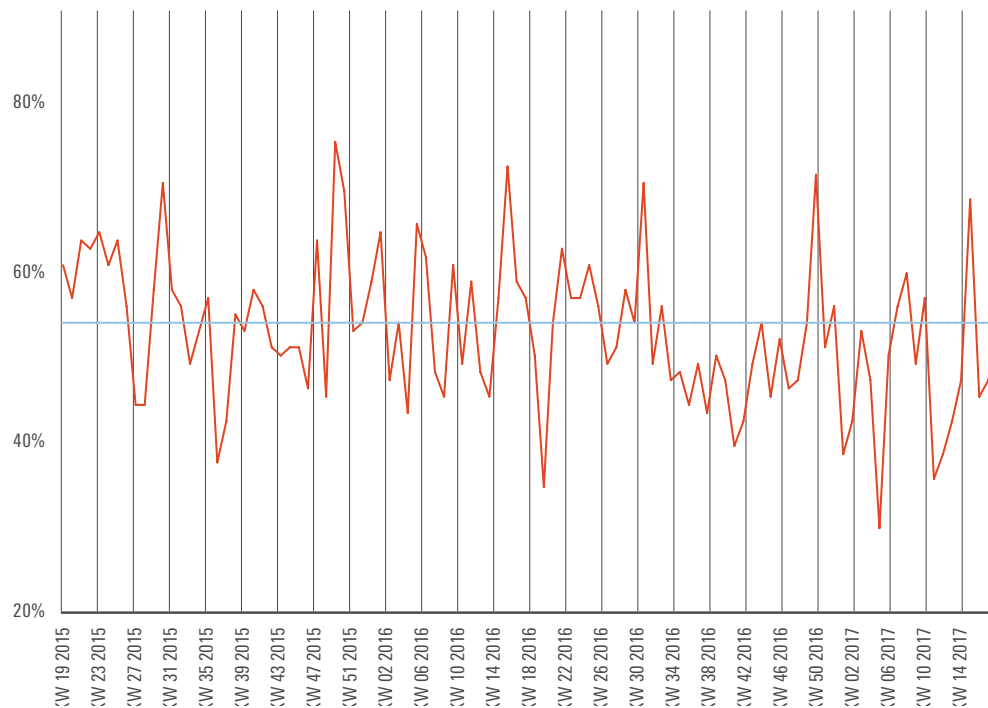
## 6.4 Emittenten-Buy-back-Statistiken (Nostrokäufe)

Das Verhältnis von Rückkäufen am Gesamtumsatz zeigt an, wie die Marktteilnehmer agieren, sprich, ob sie tendenziell auf der Käufer- oder Verkäuferseite stehen. Generell gilt: Je geringer das Buy-back-Ratio resp. der Anteil der Emittenten-Rückkäufe am Handelsumsatz, desto höher ist die Kaufnachfrage der Anleger in Strukturierte Produkte und umgekehrt.

### Anlageprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich in den Wochen 14 bis 17 in einer Bandbreite zwischen 44.50% und 68.55%. Das einjährige arithmetische Mittel sank von 54.60% auf 54.51%.

**Rückkäufe von derivativen Instrumenten aus eigener Emission (Nostrokäufe)**  
– berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



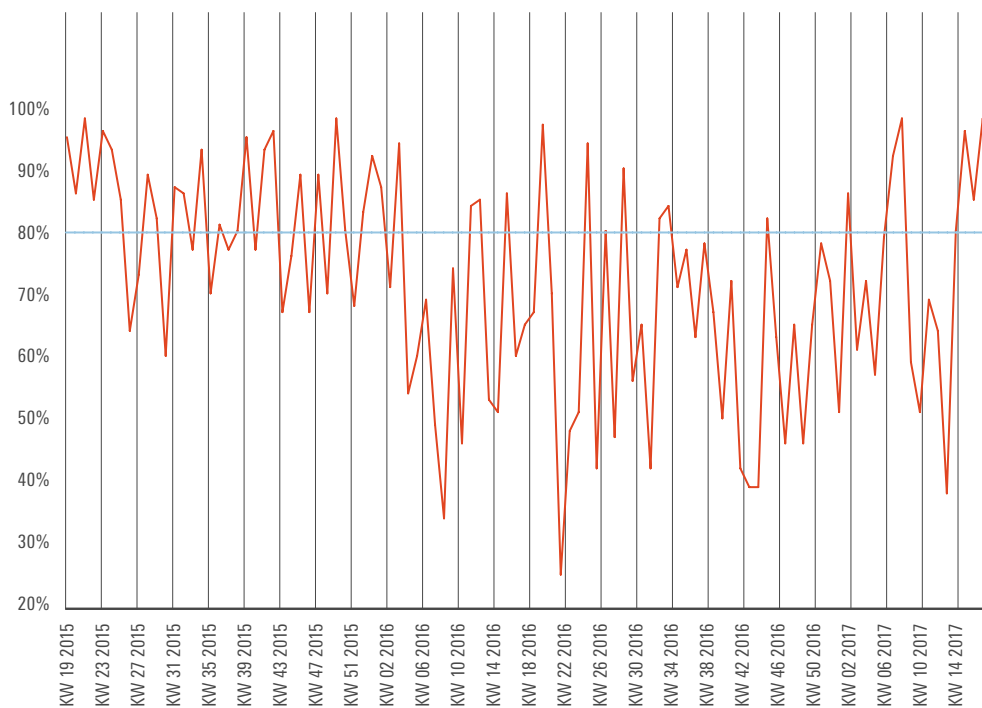
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

■ Anlageprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Kapitalschutzprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Kapitalschutzprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen in einer Bandbreite zwischen 72.12% und 97.84%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 79.18% auf 79.42%.

### Rückkäufe von Kapitalschutzprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



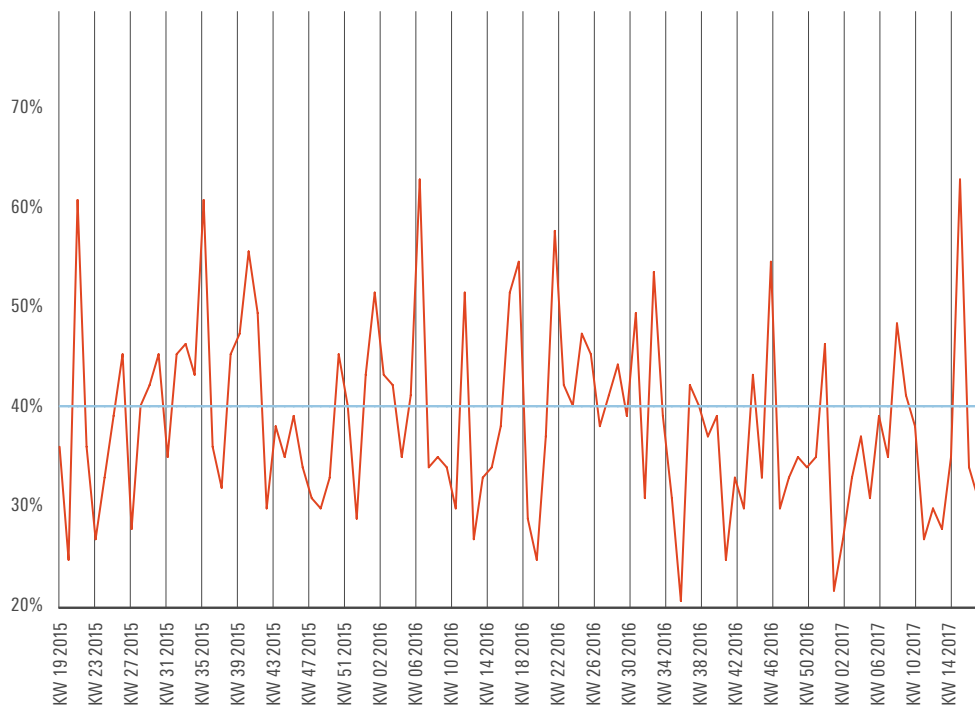
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

■ Kapitalschutzprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## Renditeoptimierungsprodukte

Die Buy-back-Ratio bewegte sich im Berichtsmonat zwischen 30.50% und 41.83%. Das einjährige arithmetische Mittel blieb im April stabil bei 39.81%.

### Rückkäufe von Renditeoptimierungsprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



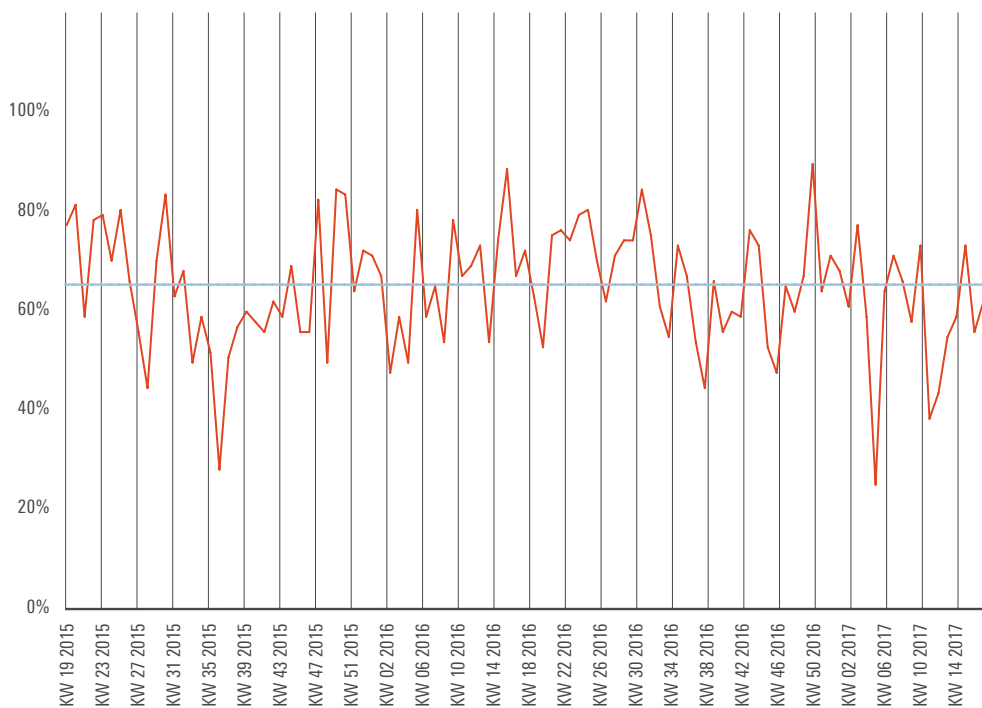
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Renditeoptimierungsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Partizipationsprodukte

Die Buy-back-Ratio bei den Partizipationsprodukten bewegte sich in den letzten vier Wochen in einer Bandbreite zwischen 55.65% und 73.22%. Das arithmetische Mittel über zwölf Monate blieb unverändert bei 66.10%.

### Rückkäufe von Partizipationsprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



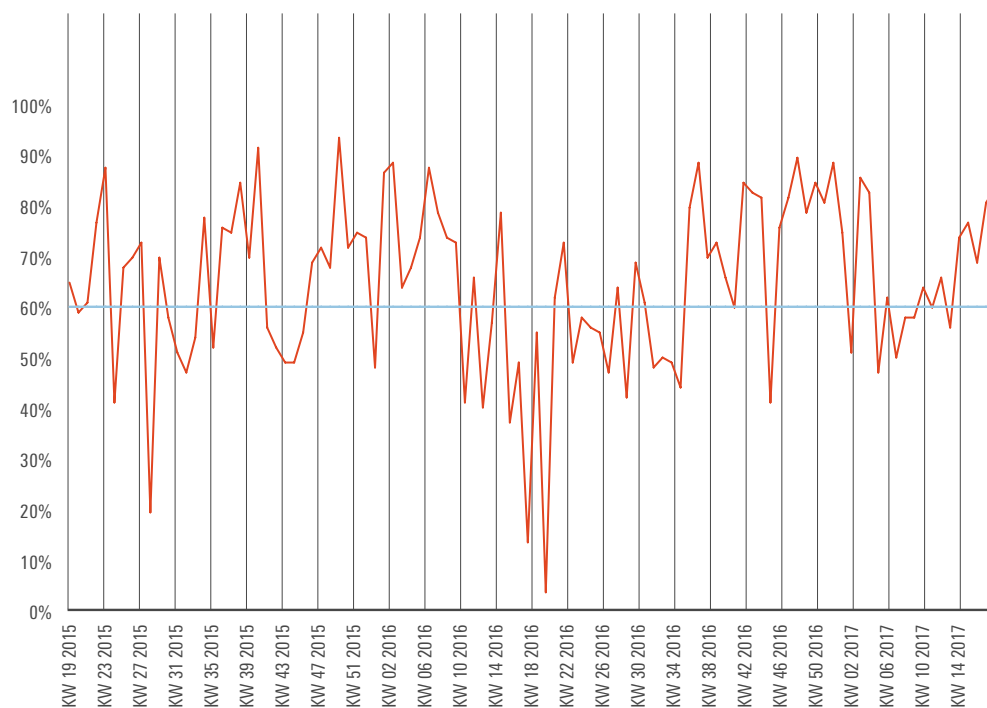
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Partizipationsprodukte
- Arithmetisches Mittel

## Anlageprodukte mit Referenzschuldner

Die Buy-back-Ratio lag im April konstant über ihrem Jahresmittel. Die Werte schwankten dabei zwischen 69.60% und 84.84%. Das einjährige arithmetische Mittel stieg von 56.81% auf 61.10%.

### Rückkäufe von Anlageprodukte mit Referenzschuldner aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

- Anlageprodukte mit Referenzschuldner
- Arithmetisches Mittel

## Hebelprodukte

Bei den Hebelprodukten pendelte die Buy-back-Ratio im April zwischen 48.90% und 57.14%. Das arithmetische Mittel sank von 49.36% auf 49.31%.

### Rückkäufe von Hebelprodukten aus eigener Emission (Nostrokäufe) – berücksichtigt sind nur Umsätze der Emittenten



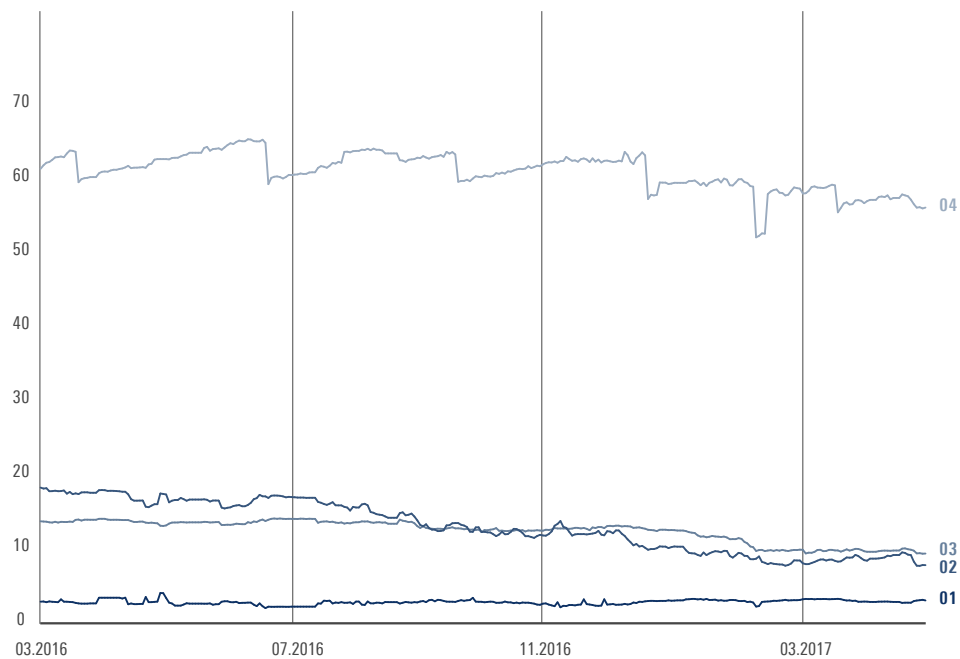
Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

■ Hebelprodukte  
■ Arithmetisches Mittel

## 7. SVSP-Risikokennzahlen

### 7.1 Aggregiertes Marktrisiko (VaR) im Jahresverlauf

Der Value at Risk definiert die Höhe eines Verlustes, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (99%) innerhalb eines bestimmten Zeithorizontes (zehn Tage) nicht überschritten wird. Am Monatsende lagen die Werte in allen Kategorien, mit Ausnahme der Kapitalschutzprodukte, unter ihrem Stand von Ende März. Die Hebelprodukte weisen traditionell das grösste und die Kapitalschutzprodukte das geringste Risiko auf.



Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017

- 01 VaR Kapitalschutzprodukte
- 02 VaR Renditeoptimierungsprodukte
- 03 VaR Partizipationsprodukte
- 04 VaR Hebelprodukte



## 7.2 Aufteilung der Risikokategorie per Monatsende

Bei der Risikoklassifizierung wiesen Ende April 57.69% (März: 63.51%) der Kapitalschutzprodukte ein sehr tiefes oder tiefes Risiko (Stufe 1 und 2) aus. Bei den Partizipationsprodukten lagen 27.38% (März: 27.39%) und bei den Renditeoptimierungsprodukten 28.05% (März: 28.95%) im Bereich der hohen und sehr hohen Risiken (Stufe 5 und 6). Bei den kotierten Hebelprodukten besaßen 97.33% (März: 97.57%) ein hohes oder sehr hohes Chancen-/Risiko-Verhältnis.

### Aufteilung der Risikokategorie

Risikoklasse	Kapitalschutz	Renditeoptimierung	Partizipation	Hebel
1	6,41%	34,87%	5,07%	0,05%
2	51,28%	9,66%	7,12%	0,03%
3	41,03%	10,97%	20,39%	0,26%
4	1,28%	16,45%	40,05%	2,32%
5	0,00%	22,91%	24,00%	14,80%
6	0,00%	5,14%	3,38%	82,53%

Quelle: Derivative Partners, Stand 28.04.2017

Die Risikoklassifizierung für Anlageprodukte mit Referenzschuldner wird nicht gemessen.

## 8. Übersicht Handelsumsatz nach Währung

Der CHF war erneut die am stärksten nachgefragte Währung, gefolgt von USD und EUR. Die Umsätze in CHF lagen im April um 22.89% unter dem Stand des Vormonats. Vom Gesamtumsatz entfielen im Berichtsmonat auf den CHF 65.06% (März: 63.65%), auf den USD 22.24% (März: 27.30%) und auf den EUR 12.00% (März: 7.73%). Insgesamt belief sich der Anteil der drei wichtigsten Währungen auf 99.30% (März: 98.68%).

Währung	Q1*	Q2*	Veränd. Q4 / Q1	März 2017*	April 2017*	Veränd. ggü Vormonat
CHF	2'193	2'611	19.08%	963	743	-22.89%
USD	1'244	989	-20.50%	413	254	-38.54%
EUR	339	357	5.52%	117	137	16.76%
NZD	0	0	0.00%	0	5	9'200.67%
GBP	11	13	19.85%	8	3	-65.11%
NOK	5	4	-2.44%	3	1	-71.02%
AUD	0	10	1'932.36%	9	1	-93.38%
JPY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CNY	0	0	0.00%	0	0	0.00%
CAD	0	2	1'119.60%	0	0	0.00%
SGD	0	0	0.00%	0	0	0.00%
SEK	0	0	0.00%	0	0	0.00%
Total	3'792	3'987	5.15%	1'513	1'142	-24.52%

Quelle: SIX Structured Products Exchange AG, Stand 28.04.2017

\* Gegenwert in Mio. CHF

**SVSP SWISS DERIVATIVE MAP 2017** **SVSP** | Schweizerischer Verband für Strukturierte Produkte  
Swiss Structured Products Association  
Associazione Svizzera per prodotti strutturali  
Asociación Suiza para Productos Estructurados

Entdecken Sie das Potenzial. **STRUKTURIERTES PRODUKTE**

[illegible][illegible]

## 10. Disclaimer/Impressum

Keine der hierin enthaltenen Informationen begründet ein Angebot oder eine Empfehlung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstrumentes oder stellt ein Angebot zur Dienstleistungserbringung dar. SIX Swiss Exchange AG haftet weder dafür, dass die enthaltenen Informationen vollständig, richtig, aktuell und ununterbrochen verfügbar sind, noch für Schäden von Handlungen, die aufgrund von Informationen vorgenommen werden, die in dieser oder einer anderen Publikation von SIX Swiss Exchange AG enthalten sind.

SIX Swiss Exchange AG behält sich ausdrücklich vor, jederzeit die Preise oder die Zusammensetzung der Produkte bzw. Dienstleistungen zu ändern.

Keine der hierin enthaltenen Informationen beinhaltet eine Anlageberatung oder Empfehlungen für Anlage- und sonstige Entscheide. Investoren haben in eigener Verantwortung die entsprechenden Produktbedingungen des Emittenten zu beachten. Die Performance von Effekten in der Vergangenheit ist keine Garantie für die zukünftige Kursentwicklung der betreffenden Effekten.

Der gesamte Inhalt dieses Marktreports ist urheberrechtlich geschützt. Die (vollständige oder teilweise) Publikation, Reproduktion, Modifizierung, Weiterleitung, Übermittlung (elektronisch oder mit anderen Mitteln), Verknüpfung oder anderweitige Nutzung dieses Marktreports für öffentliche oder kommerzielle Zwecke ist ohne vorherige schriftliche Zustimmung ausdrücklich untersagt.

© SIX Swiss Exchange AG, 2017. Alle Rechte vorbehalten.

### **Herausgeber**

SIX Swiss Exchange AG  
Postfach  
8021 Zürich  
[www.six-structured-products.com](http://www.six-structured-products.com)

### **Report-Service**

Anmeldung online:  
[www.six-structured-products.com/service](http://www.six-structured-products.com/service)  
E-Mail mit Betreff «Gratis-Abo Report» und Adresse an:  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)

### **Adressänderung**

E-Mail mit Betreff «Adressänderung» und Ihrer neuen und alten Adresse an:  
[structured-products@six-swiss-exchange.com](mailto:structured-products@six-swiss-exchange.com)